

## Mesačná správa k 28.02.2010 VITAL - rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	rastový dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	András Loncsák
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,033906 € / 1,0215 Skk *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	223 426 218,53 € / 6 730 938 259,43 Skk *
<b>Dátum aktualizácie:</b>	28.02.2010

\* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
ŠPP	BE0312655245	BGTB0510	EUR	20.05.2010	vláda	17,89
ŠPP	DE0001115525	BUB0610	EUR	16.06.2010	vláda	8,95
ŠPP	IT0004547425	BOTS0510	EUR	31.05.2010	vláda	8,94
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,25
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	7,16
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	6,71
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	6,64
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	6,24
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	5,89
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	4,59
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,39.

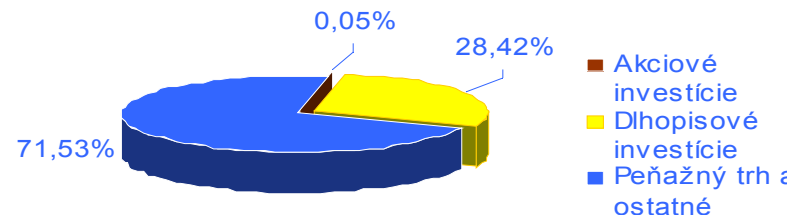
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	67,80%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	32,20%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu

Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci povolených odchýlok.\*\*

\*\* Sledované obdobie je stanovené výhláškou NBS č.267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu.

### Štruktúra fondu podľa investícií



Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií  
Východná Európa 100,00%

Komentár portfólio manažéra

V prvý februárový týždeň sme boli svedkami poklesu akciových trhov a citlivejšieho vnímania vládneho rizika. Negatívna nálada sa koncentrovala v Európe kvôli vysokému deficitu a dlhu v periférii Eurozóny (Grécko, Portugalsko, Španielsko a Taliansko). Vnímaná neschopnosť vlád vysporiadať sa s narastajúcim dlhom viedla investorov k očakávaniu urýchleného prijatia razantných úsporných opatrení. Rozdiely v ocenení rizika európskych štátov oproti USA sa odrazili v poklese eura voči americkému doláru.

Pomalý avšak plynulý nárast bol pozorovateľný v ďalšom februárovom vývoji, keďže investori zostali menej exponovaní voči rizikovým aktívam a absencia negatívnych správ sa už preniesla do rastúcich cien aktív. Riešenie problému s Gréckom sa zdalo byť na dosah, čo sa prejavilo v zúžení rizikových prirážok. Vypelé dlhopisové trhy zatiaľ na zvýšený objem emisií dlhových nástrojov v plnej miere nezareagovali a skončili mesiac v pluse. Trh so slovenskými dlhopismi sa počas februára výraznejšie nezmenil.

Výkonnosť fondu bola pozitívne ovplyvnená korekciou v periférnej časti Eurozóny.